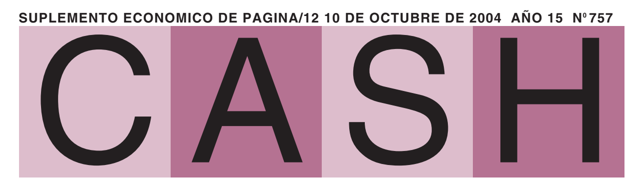
SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 10 DE OCTUBRE DE 2004 AÑO 15 Nº757



INFORME ESPECIAL: ¿Y la salida exportadora?

La hiperdevaluación fue presentada como la herramienta principal para recuperar competitividad y garantizar un "boom exportador". Pero éste se hace desear: entre el primer semestre de 2001 y 2004 las exportaciones crecieron apenas 13,9 por ciento en precios y 7,8 en cantidades. Y ese comportamiento se dio pese al espectacular momento del petróleo y la soja.

Lento, pero despacio

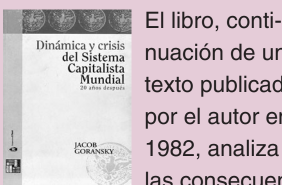


GABRIEL MINVIELLE

Sumacero

el Libro

DINAMICA Y CRISIS DEL SISTEMA CAPITALISTA MUNDIAL
Jacob Goransky
Instituto de Estudios y Formación CTA. Cooperativa El Farol



El libro, continuación de un texto publicado por el autor en 1982, analiza las consecuencias sociales que generan las estrategias económicas neoliberales implementadas a nivel mundial desde mediados de los años setenta. El derroche de los recursos humanos a través de la desocupación, la marginación y la exclusión social, la dilapidación de los recursos naturales, el despilfarro de los recursos de capital y el incremento de la productividad son analizados desde un pensamiento sistémico que se negó a recorrer los esquemas obligatorios que dictan las épocas, reivindicando a la economía como ciencia social y tomando distancia de versiones aggiornadas donde prevalen un conjunto de técnicas funcionales al poder instituido.

Cursos & seminarioS

1. Ya está abierta la inscripción para el curso de Periodismo Económico dictado por el periodista Alfredo Zaiat. Las clases se dictan exclusivamente a través de Internet *(www.periodismo.net).* El curso es teórico práctico y tiene una duración de tres meses. Para consultas se puede enviar un e-mail a *cursos @periodismo.net* o llamar al 4857-3542. El Curso de Periodismo Económico está dirigido a docentes, estudiantes de periodismo, ciencias sociales y ciencias económicas, periodistas, productores de radio y TV.

Revista

TERCER SECTOR
Fundación Del Viso
Agosto 2004



La publicación presenta un informe especial sobre "comercio justo" en Argentina, una iniciativa que apuesta a revalorizar el trabajo de pequeños productores y cooperativas eliminando intermediarios en el proceso de compraventa. También se incluye un artículo sobre la situación en que se encuentran las comunidades indígenas en el país, una entrevista al conductor televisivo Gastón Pauls y un *dossier* donde se difunden los acciones del Plan Nacional de Economía Social y Desarrollo Local.

teXtual



"Alguien comparó la situación de Kirchner y la mía: nadie daba dos mangos por nosotros. Kirchner asumió con sólo el 22 por ciento de los votos, y nadie pensó que a nosotros nos iba a ir bien en el canal" (de **Claudio Villarruel**, *Revista Debate*, 1º de octubre de 2004).

EL ACERTIJO

Una tienda de animales vende loros y periquitos. Cada loro se vende a dos veces el precio de un periquito. Entró una señora y compró cinco loros y tres periquitos. Si en vez de eso hubiese comprado tres loros y cinco periquitos habría gastado 20 pesos menos, **¿cuál es el precio de cada pájaro?**

Respuesta: Puesto que un loro vale lo que dos periquitos, cinco loros valen lo que diez periquitos. Por tanto, cinco loros más tres periquitos valen lo que trece periquitos. Por otro lado, tres loros, más cinco periquitos valen lo que once periquitos. Así que la diferencia entre comprar cinco loros y tres periquitos o comprar tres loros y cinco periquitos es igual que la diferencia entre comprar trece periquitos y comprar once periquitos, que es dos periquitos. Sabemos que la diferencia es de 20 pesos. Así que dos periquitos valen 20 pesos, lo que significa que un periquito vale 10 pesos y un loro 20 pesos. (5 loros + 3 periquitos = 130 pesos; 3 loros + 5 periquitos = 110 pesos.)

Empresas

El miércoles pasado, con la presencia del gobernador Sergio Acevedo quedó inaugurado un nuevo astillero en el Puerto de Caleta Paula, ciudad de Caleta Olivia, provincia de Santa Cruz. **Astilleros Patagónicos Integrados** –API– invirtió 1,5 millón de dólares en el emprendimiento que tiene 10 mil metros cuadrados y en el que comenzó a prestar servicios de reparación y construcción de buques, generando una fuerte infraestructura de servicios industriales que demandará la incorporación de entre 30 y 40 operarios cuando se inicie la alta temporada de trabajo, el mes próximo.

450 millones de dólares perdió el sector eléctrico chileno entre marzo y julio por la escasez de **gas** argentino. La estimación fue calculada por la calificadora de riesgos internacional Fitch Ratings y equivale al 0,5 por ciento del PIB de ese país. El 80 por ciento de los mayores costos que asumieron las empresas se explican por las inversiones para trabajar con otros combustibles, mientras que el 20 por ciento restante se debe a los costos de operar en la bolsa de gas (sistema que transaba cupos de consumos de gas).

Lento, pero...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

A comienzos del 2002, la devaluación fue presentada por sus impulsores como la herramienta principal para recuperar competitividad y garantizar un "boom exportador". Entonces se afirmó que el nuevo modelo de tipo de cambio real alto abriría nuevos mercados en el exterior para los productos argentinos, incentivando una mayor exportación de manufacturas con alto valor agregado. Situación que provocaría un aumento en la capacidad productiva y en el nivel de empleo. La contención de las presiones inflacionarias determinó el mantenimiento de un tipo de cambio real un 120 por ciento más alto que el vigente durante la convertibilidad, luego de haber alcanzado un pico máximo de 180 por ciento. Sin embargo, entre el primer semestre del 2001 y el 2004, las exportaciones crecieron apenas 13,9 por ciento en precios y 7,8 por ciento en cantidades, pese al espectacular aumento en los precios del petróleo y la soja, dos complejos que en los primeros siete meses del año representaron el 45,9 por ciento de las exportaciones.

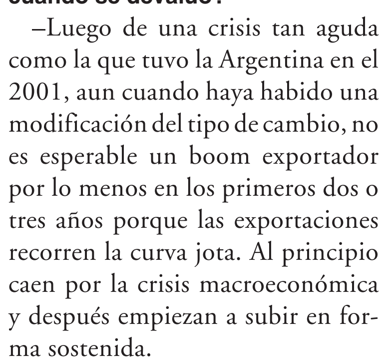
En el Gobierno sostienen que el impulso exportador no fue mayor por el default de la deuda pública, la falta de financiamiento, la contracción de la demanda brasileña y el crecimiento de la economía, que llevó a comercializar en el mercado interno productos que suelen ser exportados cuando la demanda local disminuye. No obstante, los críticos de la "salida exportadora" les suman a esos factores la ausencia de una política industrial que ayude a aumentar y diversificar la oferta productiva. Martín Schorr, economista de Flacso, afirmó a **Cash** que "es utópico creer que la actual estructura exportadora va a ser el elemento dinámico del nuevo modelo. Es decisivo impulsar una reindustrialización para empezar a diversificar la oferta, ampliar los mercados y sumar nuevos jugadores a la exportación".

La Argentina representa el 0,4 por ciento del comercio mundial, igual que en los últimos años de la década del '90. Por lo tanto, es posible pensar en ampliar esa participación, pero en la actualidad la oferta local está hegemonizada por productos primarios y manufacturas de origen agropecuario que tienen fuertes límites a su expansión por las políticas proteccionistas aplicadas por los países centrales, que van desde la imposición de diversas barreras arancelarias hasta el otorgamiento de subsidios. Además, esos productos generan una demanda de empleo casi nula y son escasamente dinámicos porque son tomadores pasivos de precios internacionales y suelen estar sometidos a fuertes fluctuaciones, situación que acrecienta la inestabilidad exportadora.

Desde la devaluación se difundieron experiencias de pequeñas y medianas empresas que lograron comenzar a exportar productos diferenciados o mejoraron su nivel de ventas a partir de la modificación de los precios relativos. Es el caso de la empresa Galileo, exportadora de kits de gas natural comprimido a China, de la autopartista rafaelina Edival que vende válvulas para las fábricas europeas

HERNAN LACUNZA, DIRECTOR DEL CEI (DE

"No era esperable un boom





¿Por qué no se produjo un aumento fuerte de las exportaciones como se pronosticaba cuando se devaluó?

–Luego de una crisis tan aguda como la que tuvo la Argentina en el 2001, aun cuando haya habido una modificación del tipo de cambio, no es esperable un boom exportador por lo menos en los primeros dos o tres años porque las exportaciones recorren la curva jota. Al principio caen por la crisis macroeconómica y después empiezan a subir en forma sostenida.

Pero la Argentina devaluó hace dos años y medio y las cantidades exportadas aumentaron muy poco.

–Lo que sucede es que la economía no está en el sendero de crecimiento definitivo, no hay crédito en magnitud, ni condiciones de producción óptimas para exportar. No obstante, este año en términos de cantidades hubo una cosecha bastante inferior a la del año previo por cuestiones climáticas. Las manufacturas de origen agropecuario e industrial es-

AFP



de Mercedes-Benz y Scania, de productores de vinos finos, frutas secas, textiles y de otro conjunto de bienes con valor agregado. Incluso el número de compañías exportadoras aumentó de 11.306 a 13.686 entre el 2001 y el 2003, según datos del Centro de Estudios para la Producción.

Sin embargo, la mayor dinámica de algunas pymes no sirvió siquiera para impedir un crecimiento de la concentración. Un informe de Flacso revela que en ese mismo período las cien mayores empresas exportadoras aumentaron su participación en el total exportado de 68,6 a 82,1 por ciento, pese a representar menos del 1 por ciento del total de firmas que comercian con el exterior. En el otro extremo se ubicaron 5570 micro y pequeñas empresas, las cuales representan al 41 por ciento de los exportadores, pero facturaron sólo 207 millones (0,7 por ciento del total). El nivel de concentración es alto en la mayoría de los países de la región, pero la Argentina se ubica por encima de Chile y Brasil. En el país transandino, por ejemplo, según un informe reciente publicado en la revista de la Cepal, sólo 25 empresas concentran el 49,1 por ciento de las exportaciones, mientras que en la Argentina el mismo número de compañías suma el 62,9 por ciento de las ventas externas.

La situación comenzó a revertirse levemente en el primer semestre del año. El Centro de Economía Internacional informó que las exportaciones de las pymes crecieron un 19 por ciento, mientras que las grandes compañías lo hicieron sólo un 13 por ciento. Entre las causas de la recuperación se encuentra la mayor demanda del Mercosur, fundamentalmente de Brasil. Aunque también crecieron las ventas a la Comunidad Andina y a Chile. Esos tres destinos concentran el 48 por ciento de las exportaciones pymes. El dato entusiasmó a los funcionarios de la Cancillería porque los productos pymes conllevan un mayor valor agregado. Las manufacturas de origen industrial explicaron el 54 por ciento de las ventas de las compañías medianas el año pasado y el porcentaje sube al 77 por ciento si sólo se considera a las micro y pequeñas empresas. El valor relativo por unidad exportada también es mayor en estos segmentos. Las micro y pequeñas empresas vendieron en el 2003 a un promedio de 909 dólares la tonelada, mientras que las grandes vendieron a 290 dólares promedio.

No obstante, el crecimiento de los últimos meses es leve en el total exportado y todavía está lejos de representar una tendencia sostenida porque la mayoría de las pymes exportadoras tiene un comportamiento fuertemente discontinuo. Durante los últimos tres años, el 94 por ciento de las grandes empresas exportó sin interrupciones, mientras que sólo el 36 por ciento de las micro y pequeñas tuvo la misma constancia. Este segmento también tiene una alta tasa de ingreso y egreso al negocio de la exportación. Según datos del CEP, el 33 por ciento de las empresas que exportaron en el 2002 dejó de hacerlo durante el 2003, al mismo tiempo que se incorporó un 28 por ciento de empresas nuevas. Esa rotación implica notables pérdidas para las compañías porque para comenzar a exportar se necesita estudiar mercados, viajar y establecer relaciones con socios locales y potenciales clientes. En el caso de las pymes, los costos de entrada se reducen porque suelen comerciar con mercados cercanos, pero si las ventas son ocasionales el saldo suele ser negativo.

Además del incipiente crecimiento pyme, en el Gobierno celebran el aumento de las exportaciones de automóviles a mercados no tradicionales como México, Chile, Alemania y Arabia Saudita, las ventas de miel a Australia, Sudáfrica y Colombia, las colocaciones de tubos de hierro y acero a Estados Unidos y Argelia, y la venta de peras y manzanas a Hong Kong y Emiratos Arabes. Aseguran que "el nuevo paradigma exportador está en marcha" y que en los próximos meses las cantidades exportadas seguirán aumentando. Sin embargo, hay varios sectores produciendo al límite de su capacidad instalada, y varios analistas sostienen que el despegue no se producirá sin reglas de juego claras que garanticen un aumento de las inversiones. Incluso hay quienes reclaman una política industrial más agresiva, la que consideran indispensable para posibilitar un "boom exportador" que todavía se hace desear. C

Exportaciones dólar

claves

■ A comienzos del 2002, la devaluación fue presentada como la herramienta principal para recuperar competitividad y garantizar un "boom exportador".

■ Sin embargo, entre el primer semestre del 2001 y el 2004, las exportaciones crecieron apenas 13,9 por ciento en precios y 7,8 por ciento en cantidades.

■ Ese comportamiento se dio pese al espectacular aumento en los precios del petróleo y la soja.

■ Esos dos complejos en los primeros siete meses del año representaron el 45,9 por ciento de las exportaciones.

■ En el Gobierno sostienen que el impulso exportador no fue mayor por el default de la deuda pública y la falta de financiamiento.

■ Otros factores que mencionan los críticos es la ausencia de una política industrial que ayude a aumentar y diversificar la oferta productiva.

LA CANCILLERIA)

exportador”

tán creciendo, pero sólo alcanzan para compensar la caída de los bienes primarios.

¿Las exportaciones van a aumentar en precios y cantidades durante el año próximo?

–Las cantidades van a crecer, pero en precios depende del mercado internacional y eso es muy volátil. El año que viene probablemente haya precios de granos inferiores al promedio del primer semestre de este año y posiblemente pase algo similar con los combustibles así que no me sorprendería que los precios agregados sean negativos.

¿Por qué las 100 mayores empresas exportadoras aumentaron su participación en el total de las exportaciones entre 2001 y 2003?

–Hoy hay cerca de 14 mil empresas exportadoras. Cuando se observa la distribución de exportaciones por empresa vemos que se está dando el reparto más equitativo de los últimos diez años. Aunque es posible que las cien primeras hayan concentrado más. Estamos analizando un período muy crítico y ésas son empresas que tienen más espalda financiera y, por lo tanto, mayores posibilidades de sobrevivir y ganar nuevos mercados. La tendencia de mediano plazo y el desafío de esta política comercial es diversificar las ventas por empresa. Estamos en el sentido correcto, pero todavía falta. C

¿Por qué no hubo un boom exportador?

MARCELA CRISTINI
economista FIEL

“El tipo de cambio no alcanza”



“La experiencia internacional muestra que con la devaluación se vuelven competitivos los sectores que exportan tradicionalmente. En el caso argentino ese lugar le corresponde a la agroindustria. Luego hay otras actividades industriales que se pueden decidir a aumentar su cuota de exportaciones, pero para que eso ocurra el tipo de cambio debe ser estable, tiene que haber acceso fácil al crédito y una activa promoción de los mercados externos. Si uno hace el inventario, todavía faltan varios elementos para lograr convertir a la Argentina en el país exportador industrial que algunos pronosticaban. En los últimos meses las manufacturas de origen industrial empezaron a aumentar en volumen, en parte por las mayores compras de Brasil y por la moderación del crecimiento del consumo local que obliga a pensar en nuevos mercados. Para sostener esa situación en el largo plazo la competitividad que se ganó con el tipo de cambio, no alcanza porque el país estuvo cuatro años sin inversiones.” C

BERNARDO KOSACOFF
director CEPAL

“Falta capacidad competitiva”



“En los últimos años Argentina logró dinamizar las exportaciones por el gran impulso de los recursos naturales, los insumos básicos y el comercio administrado automotor. El problema es que ese patrón de especialización estuvo escasamente asociado a productos con mayor valor agregado. Hay una veintena de excelentes ejemplos que nos muestran el camino, pero no tienen impacto macroeconómico. Las exportaciones no aumentaron más porque esos sectores no tienen capacidad competitiva. Es muy difícil aumentar las cantidades exportadas porque no hay una oferta excedente. Primero hay que desarrollar la oferta productiva y después el país va a tener capacidad para exportar. Ha habido un avance notable en términos del discurso y la incorporación de los problemas productivos en la agenda de la política económica, pero falta una implementación mucho más profunda con una estrategia de largo plazo. Eso es lo que se espera una vez concluida la negociación de la deuda.” C

INES BUTLER
economista IERAL

“Factores desestabilizantes”



“La mejora cambiaria hubiera permitido esperar un crecimiento mayor de las exportaciones, pero conjuntamente convergieron varios factores desestabilizantes entre los que se destacaron cambios institucionales, el default de la deuda y la crisis del sistema financiero. Eso influyó negativamente porque una decisión exportadora no puede concretarse ante tanta incertidumbre a no ser que ya estuvieran los canales de exportación aceitados, como en el caso de los productos primarios. Desde fines del año pasado comenzaron a crecer las exportaciones de manufacturas industriales por la mayor demanda de Brasil, pero para sostener una dinámica exportadora es necesario garantizar el acceso al crédito, ofrecer reglas de juego claras que permitan tomar decisiones de producción de largo plazo y solucionar el tema de la deuda porque ningún socio comercial puede tener confianza en alguien que no paga. No se puede ir a negociar beneficios arancelarios a Italia mientras no se les pague a los bonistas de ese país.” C

CONTADO

Hay que pasar el verano

Por Marcelo Zlotogwiazda

Por más que suene a una perogrullada, para armarse de alguna idea sobre las perspectivas económicas del año 2005 habrá que tener más paciencia que otras veces y aguantar hasta que pase el verano. Es que recién transcurrido ese período estarán definidas o al menos planteada con claridad la situación respecto a dos variables claves que condicionan todas las restantes: la negociación con los acreedores y la relación con el Fondo Monetario Internacional.

En el peor de los escenarios, si el fin de este año trae un resultado malo o parecido a eso en el canje de deuda que está a punto de proponer en detalle el Gobierno, el 2005 va a comenzar con muchas complicaciones en la discusión con Rodrigo Rato y su gente, que sin duda alguna arreciarán juntamente con los acreedores por una nueva y rápida oferta que incremente los pagos. Es obvio que una situación tirante como esa no sería la más propicia para que se consolide un proceso de acumulación que reclama de urgentes decisiones de inversión, y además dejaría al Gobierno debilitado frente a todo tipo de presiones, ya sea de ajuste fiscal para pagar deuda, de ajuste tarifario para los servicios públicos, y varias otras que se meterían en la cola.

Pero aún en el mejor de los escenarios, es decir aquel donde el Gobierno consigue un alto grado de aceptación en el canje que no deje margen a la duda ni espacio para que se califique a la operación de fracaso y se culpe al país de no haber negociado de buena fe, el horizonte del año próximo todavía no estará del todo despejado. Si bien desde una posición de mucha mayor fortaleza, el Gobierno deberá reanudar de inmediato en el verano la negociación con el FMI para definir un nuevo marco de convivencia luego de la interrupción del acuerdo que estaba vigente. Para comprender lo determinante del tema, alcanza con tomar en cuenta los supuestos que sobre el flujo con los organismos internacionales contiene el proyecto de Presupuesto: las cuentas sobre necesidades financieras cierran asumiendo que el FMI, el Banco Mundial y el BID refinancian todos los vencimientos del año y devuelven los 1500 millones de dólares que la Argentina está pagando en forma neta con sus reservas desde que el acuerdo que había quedó en suspenso. Semejante hipótesis no conjuga con la versión cada vez más difundida acerca de que el FMI tiene como objetivo reducir drásticamente su exposición con la Argentina, la tercera más alta luego de Brasil y Turquía.

Sobre la base de lo que surja de esa negociación, el Gobierno deberá lidiar con las asignaturas pendientes que arrastra (la discusión con las privatizadas es una de las más relevantes), y con un contexto macroeconómico que muy probablemente no sea todo lo ventajoso que fue desde que Néstor Kirchner asumió la Presidencia. Por empezar, el crecimiento económico ya no contará con el impulso del rebote propio de una salida de crisis. En este sentido, la dinámica de acumulación ya estará casi totalmente desenganchada del pasado y dependerá casi exclusivamente de factores de actualidad y futuro en términos de demanda interna, inversión y exportaciones.

Una de las desventajas a tener en cuenta es lo que el campo dejaría de aportar debido a una situación menos extraordinaria en materia de precios internacionales, que en mayo de este año alcanzaron en promedio su pico ubicado un 20 por ciento por encima del nivel de un año atrás. Se estima que sólo por el reacomodamiento de los precios de la soja, la economía perderá ingresos por 5000 millones de pesos en todo el año. Según una ilustrativa equivalencia elaborada por la consultora de Melconian y Santángelo, esa pérdida equivale a la venta de 18.000 tractores (tres años de buena venta) o a la de 88.000 camionetas (un año de buena facturación).Si todo sale medianamente bien con la deuda y se encarrila razonablemente con el Fondo, habrá llegado el momento de que el Gobierno defina aspectos cruciales de política económica que hasta ahora aletargaron el ritmo de creación de empleo. Al respecto, son aleccionadoras las conclusiones del trabajo que Roberto Frenkel y Jaime Ros publicaron en el último número de la revista *Desarrollo Económico*, comparando las experiencias de la Argentina y México durante los años noventa en materia de desempleo y políticas macroeconómicas. El ensayo subraya el efecto devastador sobre el mercado laboral que tuvo la apreciación del peso que elevó mucho los salarios en dólares (a diferencia de México). Esto ya estaría corregido por la brutal devaluación posconvertibilidad. Sin embargo, del *paper* se desprende que un tipo de cambio competitivo no es suficiente para crear trabajo, si el patrón de especialización se basa "en el procesamiento de recursos naturales y de commodities industriales". Que es una característica que, por ahora, el modelo Kirchner-Lavagna lejos de atenuarla, la intensificaron.

Deuda
campaña

claves

■ "Mi objetivo es presionar al gobierno laborista para que cambie su política en el FMI."

■ "Que reconozca que la actual política será perjudicial para la economía argentina."

■ "Y que acepte que el FMI fue corresponsable de la crisis en Argentina."

■ "Lo que está claro es que pagando mucho de la deuda no se puede reducir la pobreza o sentar las bases para un crecimiento futuro."

■ "Hay que someter a supervisión democrática a instituciones como el FMI y el Banco Mundial."

Alejandro Elías



Kelvin Hopkins, diputado de la izquierda laborista, integra "Economic Justice for Argentina".

TONY BLAIR, EL FMI, EL G-7 Y LA RELACION CON ARGENTINA

"Presionar al laborismo"

CASH EN GRAN BRETAÑA

POR MARCELO JUSTO
DESDE LONDRES

En Gran Bretaña se desarrolla el movimiento "Economic Justice for Argentina" para evitar que la deuda siga ahogando a la economía local.

Gran Bretaña forma parte del ala dura del FMI y presidirá a partir de enero el grupo de las naciones más ricas del planeta, el G-7, cuya presión política fue fundamental en el paso del Plan Dubai al Plan Buenos Aires. En diálogo con **Cash**, el diputado de la izquierda laborista Kelvin Hopkins, integrante además del directorio de la campaña "Economic Justice for Argentina", explicó que uno de los objetivos primordiales en estos meses será forzar un cambio de rumbo del ministro de Economía Gordon Brown sobre el tema. "Mi objetivo es presionar al gobierno laborista para que cambie su política en el FMI. Que reconozca que la actual política será perjudicial para la economía argentina y que acepte que el FMI fue corresponsable de la crisis en Argentina", señaló Hopkins.

En el proyecto de Presupuesto 2005, Argentina destina al pago de la deuda más que a salud, educación, ciencia y tecnología, vivienda o subsidio al desempleo, ¿se puede crecer así?

–Lo que está claro es que así no se puede reducir la pobreza o sentar las bases para un crecimiento futuro. Esto es lo que queremos explicarle a Gordon Brown. Este es el centro de la campaña de Justicia Económica para Argentina.

¿Por qué es tan dura la posición de Gran Bretaña respecto a la Argentina?

–Tony Blair y Gordon Brown son dos conversos al neoliberalismo. En el caso de Blair es una conversión absoluta e irreversible. En el de Gordon Brown es diferente. Uno puede vislumbrar las dudas y los dilemas morales, las agonías casi cristianas que siente Brown porque él asumió las ideas del neoliberalismo thatcherista, pero al mismo tiempo conservó el ideal de un mundo con justicia social. Esto se ve en la política que ha seguido el Tesoro británico a favor de la condonación de la deuda de los países más pobres. Brown piensa que Argentina no pertenece a la franja de estos países y que es relativamente poderoso en comparación con los países africanos. Esto es cierto, pero pensar que pagar más de deuda va a tener un impacto económico positivo para la Argentina es totalmente ilusorio. La idea original de John Maynard Keynes se relacionaba con este punto y con lo que pasó con Alemania después de la Primera Guerra Mundial, que se vio ahogada económicamente por el peso de las reparaciones, un hecho que condujo al nazismo.

En la reestructuración de la deuda externa alemana de 1953, se fijó un criterio de sostenibilidad respecto de los pagos. Incluso existía la cláusula Bisque por la que Alemania tenía derecho a suspender el pago si no había excedente comercial. Nada de eso existe en esta propuesta con Argentina.

–Exactamente. Todo lo que Keynes dijo antes de la Segunda Guerra Mundial, lo aplicaron después, gracias a que Estados Unidos necesitaba que Alemania creciera para que sirviera como modelo de superioridad capitalista. El temor estadounidense era obviamente el fantasma comunista. Por lo tanto, Estados Unidos se cuidó mucho de que Europa fuera receptora neta de capitales.

¿No es paradójico que Gordon Brown planee erradicar la pobreza infantil británica en 2015 y promocione políticas que multiplican la pobreza en Argentina?

–Es paradójico. Aunque el plan de Brown en Gran Bretaña también tiene sus contradicciones pero, al menos en principio, levanta la bandera de la erradicación de la pobreza infantil. Lo peor es que parece además ignorar cómo funciona la economía. Porque si se fuerza a un país a pagar la deuda, reduciendo su gasto público o elevando impuestos se está afectando el crecimiento económico y se está iniciando un proceso que termina con mayor déficit y menor crecimiento. Gordon Brown imagina que cuando se baje el déficit ingresarán inversiones que harán crecer la economía, todo en una suerte de círculo virtuoso, que no se dio en la Argentina y que no se da en la economía real.

¿Es posible que Brown cambie?

–Es lo que estamos intentando hacer con esta campaña. Creo que hay una creciente conciencia a nivel mundial respecto a este problema. En estos momentos hay una campaña de recolección de firmas de diputados de todo el mundo para que se someta a supervisión democrática a instituciones como el FMI y el Banco Mundial. En Gran Bretaña la firmaron cerca de 160 diputados. En este sentido es interesante la iniciativa del Parlamento italiano para investigar la conducta de los bancos durante la crisis de 2001.

REGULACION DE SUPERMERCADOS Y POLEMICA POR LA COMPRA DE DISCO

"Quiero que se cumpla la ley"

POR CLEDIS CANDELARESI

El titular de Jumbo y Easy presiona por la demorada fusión con Disco. Elogia a Kirchner y a Lavagna y reclama que la actual política continúe por varios años.

Arnaldo Pampillon

Horst Paulmann, presidente de Cencosud: "Bajar el IVA para todo".

El marcado acento alemán y la notoria capacidad histriónica le permiten a Horst Paulmann, captar la atención de cualquier auditorio al que se dirija, aunque hable de temas tan polémicos como la suspendida fusión entre Jumbo y Disco. Una prueba son las risas y aplausos que los chistes del presidente de Cencosud –propietaria del hipermercado del elefantito e Easy– arrancaron a otros empresarios que días atrás lo escucharon en el Precoloquio de IDEA despotricar contra la medida judicial que bloqueó aquella operación. Durante el diálogo con **Cash** reclamó apoyo del Gobierno para resolver esa cuestión.

¿Argentina tiene un marco jurídico seguro para invertir?

–Hicimos una inversión importante en el 2003 para la compra de Disco. Pero el recurso que interpuso una asociación rural ante un juzgado de San Rafael frenó la operación que estaba analizando la Comisión de Defensa de la Competencia. Yo quiero que se cumpla la ley. Y esto significa que el Gobierno pueda analizar si la fusión entre Disco y Jumbo es factible. Es absurdo que un juez impida al Gobierno cumplir con la ley. Esto debería haberse resuelto para septiembre del 2003 y todavía está parado.

¿Cree que la Comisión de Defensa de la Competencia tiene vocación de aprobar la operación?

–No quiero decir que estaría aprobada pero sí estudiada: la Justicia impide esa primera etapa. El juez fue contra el Ministerio de Economía y Planificación, no en contra nuestro. Tenemos el total apoyo de Ahold y de los tres fondos inversores internacionales que nos acompañan: AIG, el fondo más grande de Nueva York, Capital Partner, un fondo de Londres, y el IFC, International Financial Corporation, del Banco Mundial. Fue una hazaña conseguir que fondos aporten 160 millones de dólares para una inversión en la Argentina y estén dispuestos a seguir hasta las últimas consecuencias. Creo que lo hicieron porque valoran que yo esté desde hace veinticuatro años en los dos países, invirtiendo en las buenas y en las malas.

¿Por qué cree que decidieron correr el riesgo de apostar a un proyecto en la Argentina cuando los inversores extranjeros aún son muy remisos?

–Le puedo decir lo que me dijo el ejecutivo de Capital Partner: "Nosotros vemos su trayectoria en Argentina y Chile: usted siguió invirtiendo cuando otros huyeron de esos países". Claramente eso mereció un voto de confianza. En el 2002 salimos a la Bolsa y cuarenta y dos fondos invirtieron en nuestra compañía en Chile.

¿Cuál es la diferencia entre Argentina y Chile?

–En el 2002 me vine a vivir aquí para conocer la cultura argentina. Hace un año Ricardo Lagos me llamó para agradecerme lo que hice por Chile. No me gusta meterme en política. Pero creo que el reconocimiento del poder político es muy importante para los empresarios que arriesgan.

¿Hay diferencias entre las gestiones argentinas y chilenas?

–En Chile tuvimos un gobierno militar muy cuestionado, que hizo una economía abierta y muy independiente. Tenemos la tremenda suerte de que los tres gobiernos de la Concertación mantuvieron la misma política. También el de Lagos, como socialista, siguió con el mismo modelo. Si hoy pudiera ser elegido, sería cómodamente reelecto, aunque lamentablemente las leyes chilenas no lo permiten. La gran ventaja de Chile es que lleva treinta años en el mismo camino. El dolor de la Argentina es que cada diez años cambia completamente: abrimos mercado, lo cerramos, ponemos ministro de Economía, lo sacamos. Yo a Néstor Kirchner quiero felicitarlo porque mantuvo el mismo ministro de Economía que su antecesor. Espero que se mantenga esta política en la Argentina por muchos años y que pueda reinsertarse en el mundo en el lugar que corresponde.

¿El supermercadismo va a insistir con la propuesta de rebajar el IVA sobre productos de la canasta básica?

–No estoy de acuerdo en absoluto con la rebaja discriminada del IVA. Se debe rebajar para todos. Si se recorta un 3 por ciento la alícuota en forma generalizada, yo le aseguro al ministro de Economía que todos los productos de Jumbo y Easy bajan automáticamente.

Reportaje
empresas

claves

■ "Hicimos una inversión importante en el 2003 para la compra de Disco."

■ "El recurso que interpuso una asociación rural ante un juzgado de San Rafael frenó la operación que estaba analizando la Comisión de Defensa de la Competencia."

■ "Tenemos el total apoyo de Ahold y de tres fondos inversores internacionales."

■ "Fue una hazaña conseguir que fondos aporten 160 millones de dólares para una inversión en la Argentina."

■ "El dolor de la Argentina es que cada diez años cambia completamente."

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Cuando todo se pudre

¿Piensa usted que la enajenación de recursos del país a grupos extranjeros, un abrumador endeudamiento externo, el default, la desindustrialización, el empobrecimiento general de la sociedad, con desempleo y mendicidad, y los agresivos reclamos de los marginales, etc., son cosas que sólo ocurren ahora y en este país? Casos similares ya ocurrieron en otros lugares y épocas. En Nápoles (entonces provincia de España), en el siglo XVI, según Antonio Genovesi en un escrito de 1768-69, titulado *Razonamiento sobre el comercio universal*, así fue la cosa: "Habiendo quedado exhausto el erario de España por las dispendiosas guerras, se comenzaron a vender los bienes del patrimonio real. Buena parte de ellos la compraron extranjeros, especialmente genoveses y toscanos, naciones inteligentes en las artes y el comercio. Sagaces, y por ello ricas en efectivo. Por eso fue que nos convertimos en deudores de los extranjeros por ingentes sumas, sin que se pensase luego en amortizar nunca la deuda así contraída. Se aumentaron, a más de esto, los feudos y las jurisdicciones subalternas, y consiguientemente se aflojaron las leyes, únicas fecundadoras de los estados. Cada día se envilecía y esclavizaba más el espíritu y la industria de los habitantes; aumentaron la ignorancia y la pobreza; y la desesperación unida a la laxitud de las leyes excitó la insolencia de muchos y generó la maldad y ferocidad general. De ahí salió una inmensa cantidad de vagabundos y de ociosos, que son siempre la verdadera peste de los cuerpos políticos". España y su provincia de ultramar, Nápoles, ambas gobernadas por la casa de los Austrias, con privatización del patrimonio estatal, enorme deuda externa, default, desindustrialización, desempleo, pobreza, indigencia, y hasta se podría decir, piqueteros. Una historia que nos resulta demasiado familiar. Y lo curioso es que los protagonistas de este episodio histórico, muy similar al que le toca vivir hoy a la Argentina, eran España e Italia, actuales acosadoras del país, y a las que no parece temblar la mano si fuera necesario suscribir la quiebra del país. También interesa recordar que España y Nápoles salieron del estancamiento tras tomar conciencia de su estado de atraso y emprender un vasto plan de reformas, emprender obras públicas necesarias, promover la educación popular y abrirse a las nuevas ideas en artes y ciencias.

Manzanas podridas

En otros tiempos, cuando los reyes detentaban a la vez el Poder Ejecutivo y el Judicial, no escaseaban juicios que poco tenían de justos. Tampoco hoy, como se ha visto con el desenlace del caso AMIA, estamos a salvo de la corrupción y la lentitud de la Justicia. ¿Qué se puede hacer? El primer profesor de Economía, Antonio Genovesi, trató el tema y propuso algunos remedios drásticos, no obstante su condición de clérigo: "La regla más segura y directa para hacer observar las leyes es la severidad y prontitud de las penas contra los magistrados y funcionarios que las perviertan, ya por ignorancia o por dejarse corromper. Es el manejo del buen orden, sin el que todo es desorden. El ojo del soberano quiere ser siempre risueño y plácido con todo el resto de los súbditos; pero los jueces no han de verse sino con severidad. La clemencia soberana gana los corazones cuando se trata de algún reo particular; pero hace siempre enemigos si beneficia al magistrado ignorante o mal intencionado. Porque la primera enciende el amor al gobierno sin perjudicar a la Justicia; y la segunda hace creer al pueblo que no se quiere hacer justicia. Principio admitido por todos los legisladores, pero ninguno tanto, como el del alma grande de Federico II. No encontraréis entre sus leyes una en la que el primer recaudo no se refiera a los magistrados: 'Los magistrados de provincias, durante su gestión, ni ellos ni ninguno de sus subalternos y domésticos tomen de los provincianos prestado, ni dinero ni ninguna otra cosa; no compren inmuebles; no tomen nada en enfiteusis; no contraigan bodas o esponsales; no contraten ni comercien en moneda alguna'. Se dice que el castigar mucho a los magistrados les pone en descrédito, y entonces las leyes mismas pierden su fuerza. ¿Puede oírse mayor necedad? Ciertos sofismas confunden por su extravagancia y no otra cabe esperar de un hombre con sentido común. Un magistrado reo de corrupción debe echarse fuera del mundo, si su delito es grave, o fuera del cargo, si es leve. Tal juez quedará bien desacreditado; pero habiendo perdido su cargo, su descrédito acreditará al resto. No castigar a los jueces que venden o depravan a la justicia sacará de los tribunales la balanza de Astrea. Pero los pueblos la quieren, aun los más malos. Un golpe severo de justicia, si permite impedir un millón de injusticias manifiestas, es siempre un golpe necesario para el Estado".

EL CONTEXTO INTERNACIONAL Y LOCAL TIRA PARA ABAJO EL DOLAR

El verde no seduce

Con esa tradicional ciclotimia de los operadores de la city, ahora imaginan un positivo escenario financiero ante lo que estiman una pronta solución del default. Esperan más ingreso de capitales.

■ **Repsol-YPF** organizará distintos eventos especiales e incluso editará un libro de historietas para conmemorar el centenario del Automóvil Club Argentino. Las actividades se realizarán en los próximos dos meses.

■ **Banco Comafi** lanzó una nueva línea de préstamos personales en 24 cuotas, de hasta 10 mil pesos, en las que sólo se paga el interés y el cliente elige la forma en que devuelve el capital.

■ El **Banco Macro Bansud** fue premiado por la revista especializada *The Banker* y por el Financial Times Group, como el "Banco del Año de Argentina".

■ **AVIS**, una de las empresas líderes en el mercado de alquiler de vehículos, cumplió 35 años en la Argentina. La facturación de la compañía alcanzó los 20 millones de pesos el año pasado.

■ **Aerolíneas Argentinas** incorporó un Boeing 747/400, el avión de pasajeros más grande del mundo actualmente en servicio. La compañía agregará otras dos aeronaves similares en los próximos meses.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

La negociación por la reestructuración de la deuda dejó expuesta, una vez más, la particular personalidad de los operadores bursátiles. Y su característica más destacada: se mueven en manada. Ante el consenso de que la salida del default es inminente, los corredores se jugaron por las acciones y por los bonos. En sentido contrario, las transacciones con divisas se deprimieron. Pocos apuestan por el dólar. Sin embargo, algunos observadores advirtieron que el tipo de cambio no permanecerá ajeno al eventual final exitoso de las tratativas con los acreedores. Algo queda claro con el nuevo escenario: el Banco Central tendrá bastante trabajo para impedir la caída del dólar en relación con el peso.

Puede destacarse una serie de cuestiones para analizar qué puede ocurrir con la paridad cambiaria.

El primer punto tiene que ver con el impacto que tendrá la salida del default. Podría implicar una reversión de la cuenta financiera. Y que en lugar de haber fuga de capitales, como ocurre en tiempos de desestabilización, haya ingresos netos. Un hecho que no debería sorprender: en las últimas semanas ya se notó la entrada de fondos para invertir en activos financieros, no sólo por las buenas perspectivas locales sino también por el alentador contexto internacional.

Y si bien para los próximos meses se aguarda un descenso en las liquidaciones por parte de los exportadores, dada la caída en los precios de los granos, se descuenta que el superávit comercial está asegurado, y que el Central seguirá absorbiendo billetes verdes para impedir una baja sensible del tipo de cambio.

Bernardino Avila



Capitales del exterior ingresan a la plaza local que, junto a un escenario internacional favorable, hace retroceder el dólar.

Respecto de las intervenciones de la autoridad monetaria, en el microcentro tampoco pasó inadvertido que Martín Redrado ya dio diversas señales de que podría modificar la política cambiaria. La más importante fue durante su discurso en el Senado, el último martes. Allí dijo que uno de sus objetivos será un "incremento del salario real". Algunos financistas interpretaron inmediatamente que el flamante titular del BCRA no es partidario de dejar escapar el dólar mucho más allá de los 3 pesos. Otros fueron más osados y arriesgan que Redrado podría, incluso, propiciar una baja del dólar. Aun cuando esa decisión colisione con las expectativas del ministro de Economía y del propio presidente Néstor Kirchner.

En todo caso, ese escenario no encuentra sus fundamentos exclusivamente a nivel local. Quienes lo ponderan ponen sobre la mesa de análisis lo que sucede en Brasil. En esa plaza, el real se viene revaluando frente al dólar a ritmo acelerado. En la actualidad, la paridad roza 2,85 reales por dólar, y en la semana que pasó rondó los 2,80. ¿Acaso Redrado le dará al tipo de cambio multilateral la misma importancia que su antecesor? La pregunta espera respuesta, pero en el microcentro examinan con lupa cada movimiento de la mesa de operaciones del Central.

Tampoco debe olvidarse que, más allá de la relación con el vecino, los financistas siguen con atención el movimiento de las tasas de interés en Estados Unidos, que podrían ayudar a un dólar más débil a nivel regional. Por último, no debería olvidarse que están entrando dólares de los inversores extranjeros que buscan bonos y acciones, y esta circunstancia también presiona al dólar hacia abajo.

Con todo este contexto, Redrado tendrá trabajo para mantener el dólar a 3. ¿Alguien sabe qué hará?

TITULOS PUBLICOS ▲

	PRECIO Viernes 01/10	PRECIO Viernes 08/10	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	295,900	294,750	-0,4	-2,5	-0,7
SERIE 2007	151,300	151,500	0,1	0,6	3,5
SERIE 2008	103,300	103,620	0,3	3,8	11,0
SERIE 2012	223,000	225,500	1,1	4,0	17,2
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	0,0	-2,9
PAR	54,000	53,500	-0,9	4,4	7,0
FRB	30,000	30,125	0,4	11,6	4,8

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES ▼

	PRECIO (en pesos) Viernes 01/10	PRECIO (en pesos) Viernes 08/10	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	3,710	3,550	-4,3	-2,2	13,3
SIDERAR	18,600	19,550	5,1	8,6	27,6
TENARIS	13,800	14,150	2,5	2,5	49,5
BANCO FRANCES	6,600	5,950	-9,8	-8,9	-30,0
GRUPO GALICIA	1,990	1,940	-2,5	-1,0	0,6
INDUPA	2,900	2,810	-3,1	-1,4	-1,8
IRSA	2,450	2,530	3,3	4,5	-12,2
MOLINOS	4,100	4,050	-1,2	-0,7	-22,9
PETROBRAS ENERGIA	3,360	3,260	-3,0	-2,2	-2,4
RENAULT	0,750	0,688	-8,3	-6,0	5,1
TELECOM	6,500	6,400	-1,5	-1,2	29,6
TGS	2,930	2,840	-3,1	-0,7	7,2
INDICE MERVAL	1.160,120	1.114,740	-3,9	-1,3	4,7
INDICE GENERAL	51.478,550	50.763,080	-1,4	0,2	5,2

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

SANTIAGO LOPEZ ALFARO
analista de la consultora Delphos Investment

Bonos.
La suba de los títulos está vinculada con lo que ocurre en Estados Unidos. La tasa de largo plazo se desplomó y esa circunstancia ayudó a los mercados emergentes. Por eso suben los papeles públicos argentinos. También es cierto que la salida del default va a ser rápida.

Acciones.
Los inversores ya descontaron un final positivo de la negociación de la deuda, entonces creo que los papeles tienen recorrido para mejorar. No obstante, como esta semana vencen las opciones puede darse una recaída del mercado. En un marco donde el riesgo país de los bonos que no están en default caerá a 700 puntos, el índice MerVal podría llegar a 1500 puntos en los próximos meses.

Recomendación.
Para el corto plazo prefiero los plazos fijos indexados por el CER. A mediano plazo recomiendo acciones y bonos.

TASAS ▲

VIERNES 08/10

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
2,82%	0,30%	3,70%	0,60%	0,84%	0,11%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 29/09 (en millones) $	SALDOS AL 29/09 (en millones) U$S	SALDOS AL 06/10 (en millones) $	SALDOS AL 06/10 (en millones) U$S
CUENTA CORRIENTE	31.199	27	29.433	29
CAJA DE AHORRO	20.742	1.803	21.555	1.812
PLAZO FIJO	41.312	1.528	41.204	1.531

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (Variaciones en dólares, en %)	VARIACIÓN ANUAL (Variaciones en dólares, en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1129	-2,4	4,2
BOVESPA (BRASIL)	23948	1,0	10,0
DOW JONES (EEUU)	10056	-1,3	-3,8
NASDAQ (EEUU)	1920	-1,1	-4,2
IPC (MEXICO)	10921	-0,6	24,0
FTSE 100 (LONDRES)	4699	0,6	5,5
CAC 40 (PARIS)	3738	0,2	3,8
IBEX (MADRID)	880	1,3	7,5
DAX (FRANCFORT)	4016	0,5	0,0
NIKKEI (TOKIO)	11349	4,3	4,4

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR FERRAN SALES *
DESDE JERUSALEN


Ariel Sharon, primer ministro israelí, con nuevos soldados, en un país donde empieza a renacer la confianza.

COMO MEDIO ORIENTE SE CANSA DE LA GUERRA

Otra clase de “boom”

Pese a los atentados y las bombas –que de todos modos han bajado mucho–, Israel y su industria turística están en pleno renacimiento.

La segunda Intifada ha entrado en su quinto año arrastrando un sangriento balance: más de 4000 muertos y millares de heridos. Pero paradójicamente, a pesar de los efectos catastróficos provocados por la revuelta, las economías palestinas e israelíes han empezado a dar signos de moderada reanimación. Los síntomas de esta bonanza se palpan ya en la calle: Tel Aviv celebra la llegada del turista un millón, mientras Ramala se lanza a la carrera del consumismo.

“La economía israelí ha salido de la Unidad de Cuidados Intensivos, tras tres años de haber permanecido en estado de coma. La situación aún es frágil, pero ha dejado ya de ser angustiosa”, asegura el economista Alfred Tovias, 57 años, profesor de Relaciones Internacionales de la Universidad Hebrea de Jerusalén, responsable de la cátedra de Estudios Europeos Jean Monnet, mientras baraja una serie de macroindicadores esperanzadores. La tasa de crecimiento de Israel, que cayó en siete puntos en 2001 como consecuencia del estallido de la Intifada, superará según todas las previsiones el 4 por ciento este año, colocando así el país en una situación de prosperidad similar a la que tuvo durante el primer gobierno de Benjamin Netanyahu, muy cerca de los índices óptimos que los especialistas cifran entre el 5 y el 6 por ciento de crecimiento. El déficit presupuestario es ya sólo de un 4 por ciento después de haber alcanzado el 5 y el 6 por ciento en épocas anteriores.

El sector del turismo israelí, otro de los sectores clave de la economía, ha empezado también a reactivarse, tras tres años de crisis. En agosto llegó a Jerusalén el turista un millón. Se espera que antes de acabar el año Israel llegue a recibir un millón y medio de visitantes, lo que supone en la práctica el doble de los turistas recibidos en 2002, el más catastrófico de la última década. Israel estará sin embargo lejos de las cifras óptimas de turistas, como la de 1999, en la que entraron 2,3 millones o la del 2000 con 2,4 millones.

“Las razones de esta reanimación económica son tres; en primer, lugar la mejora de la situación económica internacional; en segundo, una cierta calma en el frente de la seguridad con un claro descenso de los atentados terroristas, gracias, entre otras cosas, a la construcción del muro y, por último, la reactivación de la demanda en el mercado de alta tecnología”, asegura el profesor Tovias, al tiempo que minimiza y relativiza otros indicadores preocupantes, como el 10 por ciento de desempleo, la aparición de grandes bolsas de pobreza en la población, que pone en evidencia los desequilibrios sociales y colocan el país a las puertas de lo que los más pesimistas califican como una “rebelión de los pobres”.

La situación económica en los territorios palestinos también ha mejorado relativamente. Los grandes indicadores económicos muestran que durante el último año hubo un crecimiento del 1,2 por ciento, lo que les ha permitido a algunos ciudadanos salir del pozo en el que se encontraban sepultados tras dos años de bombardeos, toques de queda y cierres. Un cierto clima de euforia se ha empezado a detectar, especialmente en Ramala, la capital palestina de Cisjordania, donde en los últimos meses han empezado a abrirse centros comerciales, sociales y culturales, al tiempo que los vecinos se lanzaban a la carrera del consumismo. C

* *De* El País *de Madrid. Especial para* **Página/12**.

AFP

el mundo

■ Los pedidos semanales de subsidios de desempleo bajaron más de lo previsto en **Estados Unidos** en la semana que terminó el 2 de octubre, a 335.000, lo que significa una baja de 37.000 con relación a la semana anterior, indicó el Departamento de Trabajo.

■ El presidente del **Banco Central Europeo**, Jean Claude Trichet, declaró que los elevados precios del petróleo son una causa particular de “incertidumbre” sobre el escenario económico y afirmó que, de mantenerse en sus niveles actuales, pueden “enfriar” la recuperación de la zona euro.

■ El suburbio sudafricano de **Soweto** (South West Township), por largo tiempo reserva de mano de obra negra para la “economía blanca” y luego uno de los símbolos del combate contra el apartheid, busca ahora su emancipación económica.

RESERVAS ▲

SALDOS AL 22/09 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	18.303
VARIACION SEMANAL	233
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	32.760

Fuente: BCRA

RIESGO PAIS



–en puntos–

VIERNES 01/10	VIERNES 08/10	VARIACION
5.222	5.275	53

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

INFLACION ▲

(EN PORCENTAJE)

OCTUBRE	0,6
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
SEPTIEMBRE	0,6
Inflación acumulada últimos 12 meses:	**5,9**

AGRO

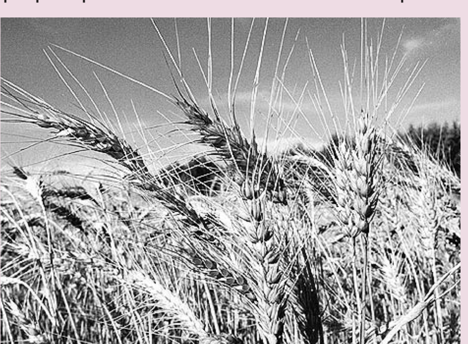
INFORME DE LA USDA: PERSPECTIVAS DE AUMENTO DE LA PRODUCCION DE TRIGO

Más oferta que demanda, y los precios caerán

POR SUSANA DIAZ

Las señales del mercado internacional parecen empeñadas en apuntalar el proceso de sojización argentina. Esta vez las noticias vinieron de fuera del complejo sojero, aunque del mismo lugar de donde sale el grueso de los datos que hace temblar las cotizaciones en los mercados mundiales. Un informe de la USDA, el departamento de Agricultura estadounidense, reveló que para este año las perspectivas para el trigo serán brillantes. Brillantes para la producción y, en consecuencia, la oferta crecerá más que la demanda, lo que significará que el precio del trigo bajará o, como prefiere informar un estudio del IICA, el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura de la OEA, habrá “una fuerte competencia en el mercado mundial”. Dado que la soja mantendrá sus excelentes niveles de rentabilidad, en el campo argentino esto podría traducirse en que los agricultores que se mostraban remisos a la rotación, tendrán ahora una nueva razón para dudar.

Analizar el comportamiento del mercado mundial de trigo es una tarea interesante debido a que los mercados de commodities funcionan en concordancia con como, se supone, deberían funcionar “los mercados” según los libros de texto: hay leves distorsiones por la actividad de grandes operadores, pero en general son competitivos y existe algo bastante parecido a la “información completa”. En los últimos meses, la USDA proyectó un aumento de la producción de trigo en China, Europa y Estados Unidos, entre otras naciones, información que suele estar en línea aproximada con las proyecciones realizadas por los propios países. La estimación inicial es que el



mercado dispondrá en el 2004/5 de 60 millones de toneladas más que en el período anterior, lo que llevará la producción global a más de 610 millones de toneladas. Los nuevos valores representarán un record histórico que no será equilibrado por un aumento similar de la demanda mundial, que sólo se espera crezca en 5 millones de toneladas. El resultado previsible será la caída de precios.

De acuerdo con el IICA, el desglose entre países muestra que el único dato realmente positivo para la demanda proviene de China, que se convertirá en el primer importador mundial de trigo y, por primera vez, en importador neto de cereales, un nuevo dato sobre su impresionante revolución industrial. Sin embargo, también hay quienes creen que estas importaciones están sobreestimadas. Brasil, en tanto, planea aumentos en su producción, que espera supere los 60 millones de toneladas, y por lo tanto reducción en sus compras.

En la Argentina, estos datos se suman a la proximidad de la cosecha, que a su vez se agregan a la significativa acumulación de stock de la recolección anterior y a la disminución de la demanda de la industria brasileña. El camino lógico para los exportadores locales será la búsqueda de mercados alternativos en un mercado mundial que estará sobreofertado, por ejemplo por el trigo europeo. Otra “buena noticia” es que Brasil está negociando con Rusia la importación de trigos duros a cambio de la reapertura del mercado ruso para la carne brasileña, exportaciones que están suspendidas desde el 20 de septiembre. ¿Cómo se traduce todo esto en términos de precios? En el Mercado a Término de Buenos Aires, la tonelada de trigo para enero del 2005 ronda los 95 dólares. En el primer trimestre del 2004 ese valor era de más de 150 dólares. C

E-CASH de lectores

JUICIOS LABORALES

En estos días, economistas, abogados, políticos, funcionarios generaron un ambiente que defino como el "Síndrome de los Juicios Laborales". Los más agoreros ya hablan de cierre de empresas por quiebra; los menos piensan que los fallos generarán más empleo en negro. Los recientes fallos de la Corte Suprema abrieron la puerta para que: a) los trabajadores puedan acceder a la Justicia local en caso de divergencias sobre el porcentaje de incapacidad por accidente o a la causa sobre una enfermedad laboral y b) los empleadores no están más eximidos de culpabilidad civil por los daños sufridos por un trabajador en caso de accidente o enfermedad profesional. A primera vista se ignora el sistema imperante a partir de la reforma laboral de los '90. Hagamos un poco de historia: En 1972 se promulga la Ley de Higiene y Seguridad en el Trabajo Nº 19.587. Durante muchos años un alto porcentaje de las empresas hicieron caso omiso a dicha reglamentación, y el Estado tampoco supo controlar su aplicación. En 1995 se promulga la Ley sobre Riesgos del Trabajo Nº 24.557 que crea el actual sistema de Aseguradora de Riesgos del Trabajo para la cobertura de accidentes y enfermedades laborales. Con el sistema así implementado comenzó a funcionar la maquinaria de la "prevención" y la "cobertura", tanto para el trabajador como para el empleador. ¿Qué ocurrió en realidad? Los trabajadores comenzaron a gozar de un trato nunca antes tenido cuando se presentaba un accidente o enfermedad laboral. Tienen cobertura total, en cuanto a atención médica, remedios, rehabilitación, reinserción laboral y eventualmente las prestaciones dinerarias por incapacidad, ya sea parcial o total. Los empleadores a cambio de una tarifa mensual "tercerizaron" los problemas originados por accidentes y enfermedades laborales. Se estima que entre un 50 a 60 por ciento de las pymes no tiene Servicio de Higiene y Seguridad y muchos de los que sí lo tienen sólo cumplen la formalidad establecida por la ley. Las ART se convirtieron en juez y parte por lo que, con tal de no perder un cliente, no ejercen el debido asesoramiento y capacitación de las empresas. La Superintendencia de Riesgos de Trabajo no cuenta con medios para fiscalizar el cumplimiento del sistema en cuestión. Seguimos con un alto índice de accidentabilidad. Entonces pregunto: ¿no sería más provechoso generar el cumplimiento de la prevención en Higiene y Seguridad, para que las empresas no queden expuestas a la responsabilidad civil?

Pedro Kernst
Técnico Superior en Higiene
y Seguridad en el Trabajo
Matrícula T 161, GT 187
pedrokernst@uolsinectis.com.ar

Para opinar, enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 4334-2330 o por e-mail a redactores@pagina12.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

ENFOQUE

¿Cuál es la política petrolera?

JULIETA PESCE Y MARTIN SCHORR *

En su búsqueda por respaldar el aumento en las retenciones a las exportaciones de petróleo, el presidente Kirchner había señalado: "Tenemos que defendernos con estos instrumentos porque en la década pasada se vendió y remató todo lo que hacía al control de la ecuación energética en la Argentina... Nos quedamos sin las empresas que, bien administradas, hubieran defendido el patrimonio nacional como corresponde. La excusa que tomaron para venderlas fue que daban pérdida, según decían, pero hubieran echado a los gerentes ladrones y defendido el patrimonio nacional: es lo que tenían que hacer".

La fijación de mayores derechos a la exportación al oligopolio petrolero, uno de los sectores más favorecidos con el "modelo de dólar alto" vigente (lo mismo que con el "modelo de los noventa"), es una medida alentadora en términos de equidad y proporcionalidad distributivas y de uso racional de recursos no renovables. Sin embargo, en el marco de un Estado desguazado, como lo sugieren las declaraciones presidenciales, existe una amplia gama de medidas que podrían encararse (o, cuanto menos, empezar a discutirse) para dejar de "correr desde atrás" la complicada situación existente en materia petrolera en particular y energética en general.

Pocas dudas quedan de la necesidad de formular un marco regulatorio integral para el mercado de hidrocarburos, combustibles líquidos y electricidad que, en su condición de insumos básicos de uso difundido, afectan al conjunto de la economía. Ello porque los precios finales de la casi totalidad de los bienes y de buena parte de los servicios se han visto sujetos a los resultantes del recurrente ejercicio de prácticas desleales o abusivas derivadas de la posición dominante que ejerce un número reducido de grandes grupos empresarios que, en muchos casos, también participa en los mercados gasífero y eléctrico, así como en una amplia gama de actividades productivas de energía-intensivas.

Ante este escenario, no sólo debería impulsarse la creación de un marco regulatorio y de un ente de control para el conjunto del mercado ampliado de la energía, sino también avanzar en la derogación de los decretos desreguladores de la actividad petrolera fijados durante el gobierno de Menem y ampliar los alcances de la Ley de Hidrocarburos vigente. Entre otros aspectos, sería imprescindible considerar y jerarquizar ciertos aspectos que reviertan el legado de los noventa; así como:

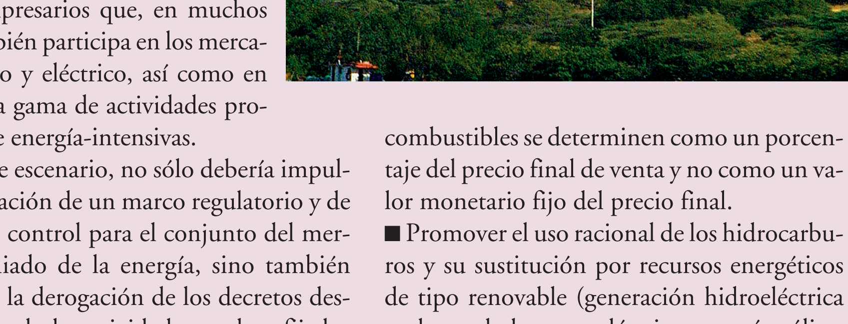
■ Regular la actividad energética en todos sus segmentos y, por esa vía, recuperar para el Estado la capacidad de definir la política petrolera con sentido nacional.

■ Establecer restricciones a las exportaciones de petróleo crudo, sus derivados y el gas natural relacionadas con la evolución de las reservas comprobadas y de las inversiones (sobre todo, en exploración); asegurar el abastecimiento interno antes que la exportación y garantizar el mismo con la producción local por un lapso razonable de tiempo y eficiente desde una perspectiva intergeneracional.

■ Eliminar el beneficio del que disponen los integrantes del oligopolio petrolero de mantener en el exterior hasta un 70 por ciento de las divisas generadas por la exportación.

■ Regular el segmento productor (este mercado hidrocarburífero, en el que las ocho empresas más grandes controlan casi el 90 por ciento de la producción total, es estratégico por cuanto provee de insumos básicos y fija los precios que rigen en el transporte y la distribución de gas y electricidad y en un vasto número de sectores productivos).

■ Garantizar que los impuestos internos a los combustibles se determinen como un porcentaje del precio final de venta y no como un valor monetario fijo del precio final.



AFP

■ Promover el uso racional de los hidrocarburos y su sustitución por recursos energéticos de tipo renovable (generación hidroeléctrica en lugar de la termoeléctrica, energía eólica, etc.); y evitar y sancionar daños ambientales asociados a la exploración y explotación hidrocarburífera.

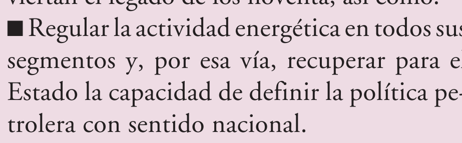
■ Fijar los precios del petróleo y sus derivados y del gas natural en función de los costos internos y no de los precios internacionales (como es habitual en la mayoría de los países con petróleo).

A partir de la reciente disparada del precio internacional del petróleo, miembros clave del gabinete han reconocido la necesidad de adecuar los precios internos a sus costos de producción como un mecanismo para disminuir en parte la elevadísima renta internalizada por el oligopolio petrolero desde el abandono de la convertibilidad: "Está claro que Argentina tiene en producción petrolera interna costos que no tienen nada que ver con el precio internacional del petróleo" (Alberto Fernández) y "Estos precios no tienen nada que ver con los costos de producción locales" (Roberto Lavagna).

Si bien es cierto que la nueva estructura de retenciones logra acortar la enorme brecha entre los devaluados costos domésticos y el precio internacional, no puede soslayarse que los miembros del oligopolio petrolero seguirán internalizando una renta extraordinaria. Según especialistas en el tema, el costo de producción local es según cuencas de entre 4 y 10 dólares, mientras que de acuerdo al esquema de retenciones fijado, si el precio internacional del barril fuera de 32 dólares, el valor neto de exportación equivaldría a 24 dólares; si la cotización fuera de 40, el valor neto sería de 25,2; y si alcanzara los 50, las empresas obtendrían 27,5 dólares por cada barril exportado.

■ Avanzar en la creación de una empresa petrolera estatal que actúe como reguladora de la actividad y promueva su integración con las otras empresas estatales de América latina. Si bien el anuncio de la creación de Enarsa ha sido una medida alentadora, dadas las indefiniciones oficiales, surgen al menos tres grandes interrogantes: a) ¿con qué recursos se va a financiar?; b) ¿existe el riesgo de que el Estado se convierta en el "socio bobo" del capital concentrado realizando las tareas de mayor incertidumbre y menor rentabilidad como, por ejemplo, la exploración off shore? Ello se sustenta adicionalmente en la experiencia histórica de falta de voluntad política en materia regulatoria que derivó en escasísimos niveles de inversión privada en exploración y en sobreexplotación de los pozos descubiertos, en lo sustantivo, por la YPF estatal, y c) ¿estará en condiciones de competir con el oligopolio petrolero? En tal sentido, las recientes declaraciones del ministro Julio De Vido generan ciertas dudas: "Enarsa no será YPF. Con una oficina y a lo sumo 25 personas, incluyendo directores, nos arreglaremos".

En suma, el nuevo cuadro de retenciones es auspicioso. Sin embargo, como en tantas otras áreas, sigue sin discutirse cuáles son los elementos mínimos que tendría que incluir un plan energético integral, que le otorgue al sector la importancia estratégica que posee y que, entre otros puntos, reconstruya un marco regulatorio integrado acorde a la propia idiosincrasia y las características del mercado ampliado de la energía; al tiempo que proteja a los consumidores locales e inscriba las políticas a desarrollarse en un esquema de mejor distribución del ingreso y en una eficiente asignación social de los recursos.



** Investigadores del Conicet.*